

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2021年5月3日



1. **香港金融穩定風險評估**
2. 銀行監管
3. 金融市場發展
4. 金融基建
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司



全球經濟特別是中美今年將會強勁復甦

國際貨幣基金組織經濟增長預測

資料來源：國際貨幣基金組織



美國經濟受寬鬆財政及貨幣措施所支持

美國續推大規模財政刺激措施

財赤佔GDP百分比 (%)

2011 2014 2017 2020 2023

0
-5
-10
-15
-20

(預測數字)

資料來源：國際貨幣基金組織

美國經濟加速復甦

採購經理綜合指數

60
50
40
30
20
10

美國

歐元區

1月 4月 7月 10月 1月 4月 7月 10月 1月 4月

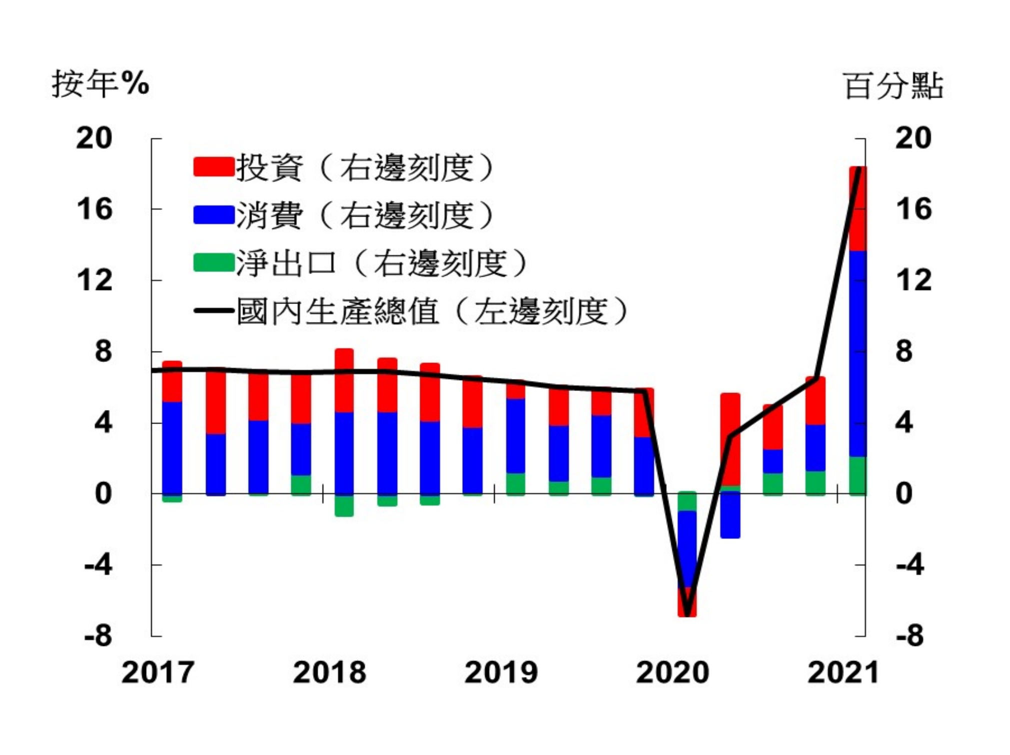
2019年 2020年 2021年

資料來源：Markit



內地轉向防範金融風險

經濟持續復甦



資料來源：國家統計局

防範金融風險

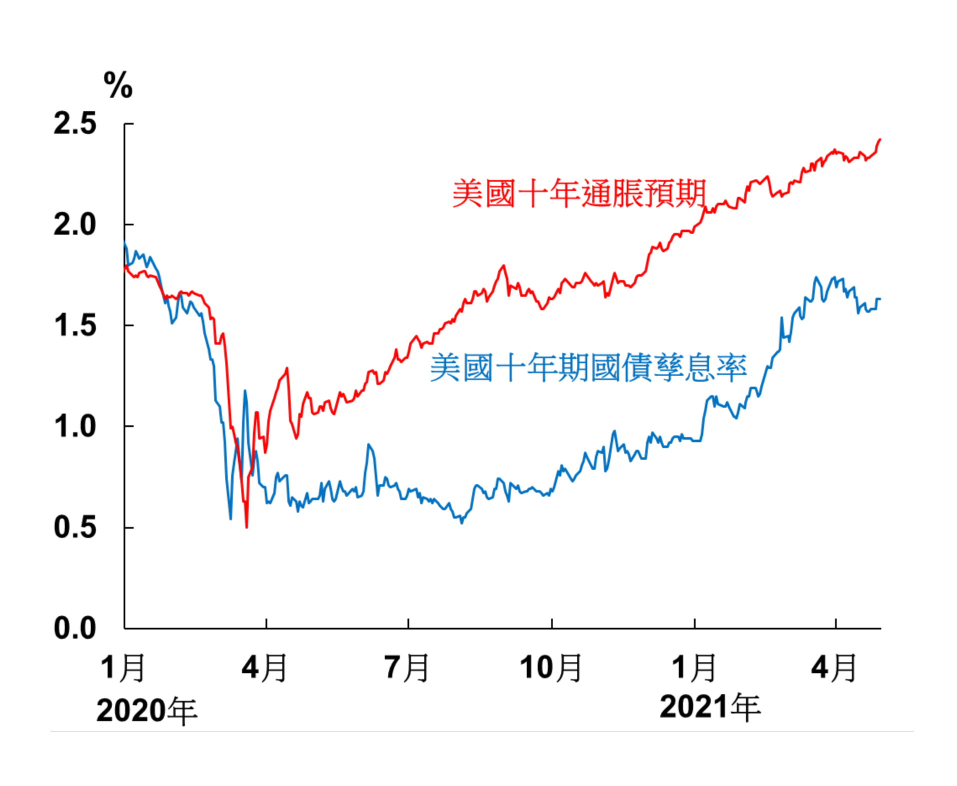
近期推出措施
房地產市場 • 收緊房地產融資
地方國企 • 加强債務風險管理
中小銀行 • 繼續提高應對風險的能力

資料來源：中國人民銀行、中國銀行保險監督管理委員會、國務院國有資產監督管理委員會



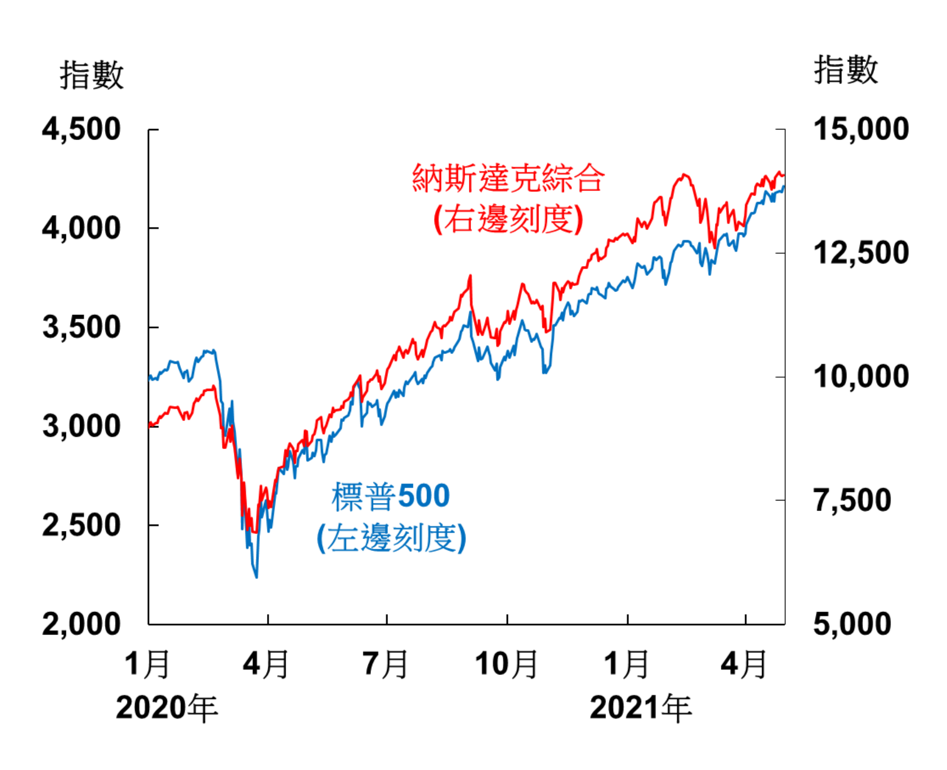
美國推出大規模刺激措施可能帶來隱患

美國債息隨通脹預期上升



資料來源：聖路易斯聯邦儲備銀行

美股走勢反覆



資料來源：聖路易斯聯邦儲備銀行



金融失衡下，政策轉向可令市場大幅波動

金融資產價格脫節

12個月遠期市盈率 美元

25 20 15 10 5 0

70,000 60,000 50,000 40,000 30,000 20,000 10,000 0

標普500指數
(左刻度)

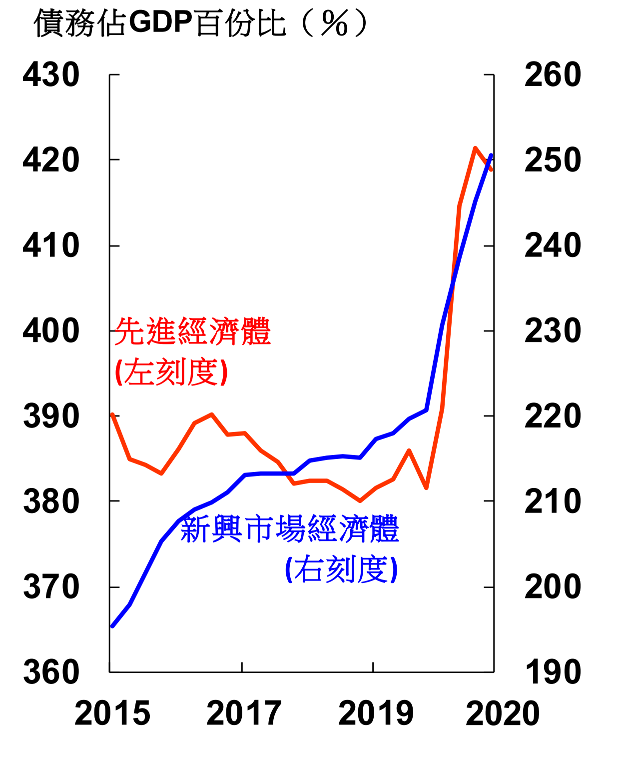
長期平均水平
(左刻度)

比特幣價格
(右刻度)

2020 2021

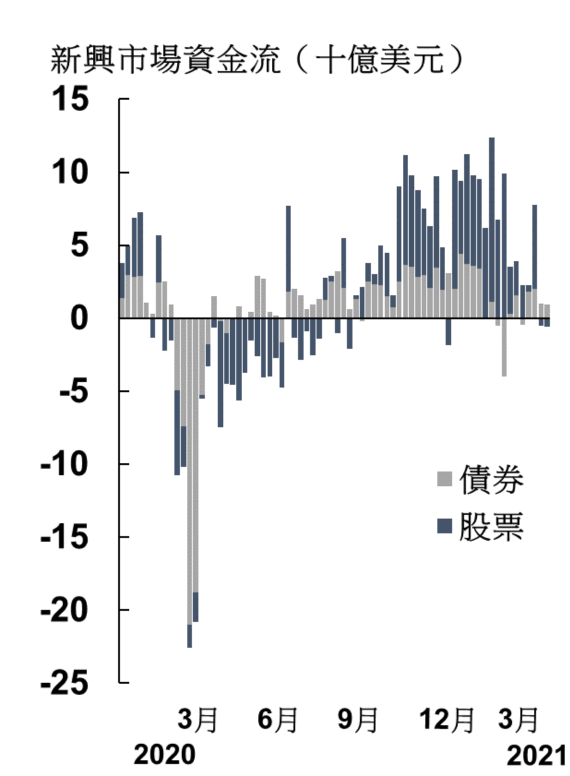
資料來源：彭博

全球債務上升



資料來源：IIF

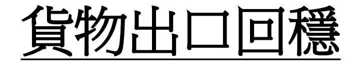
資金繼續流入新興市場



資料來源：EPFR



香港經濟隨外圍環境逐步回穩

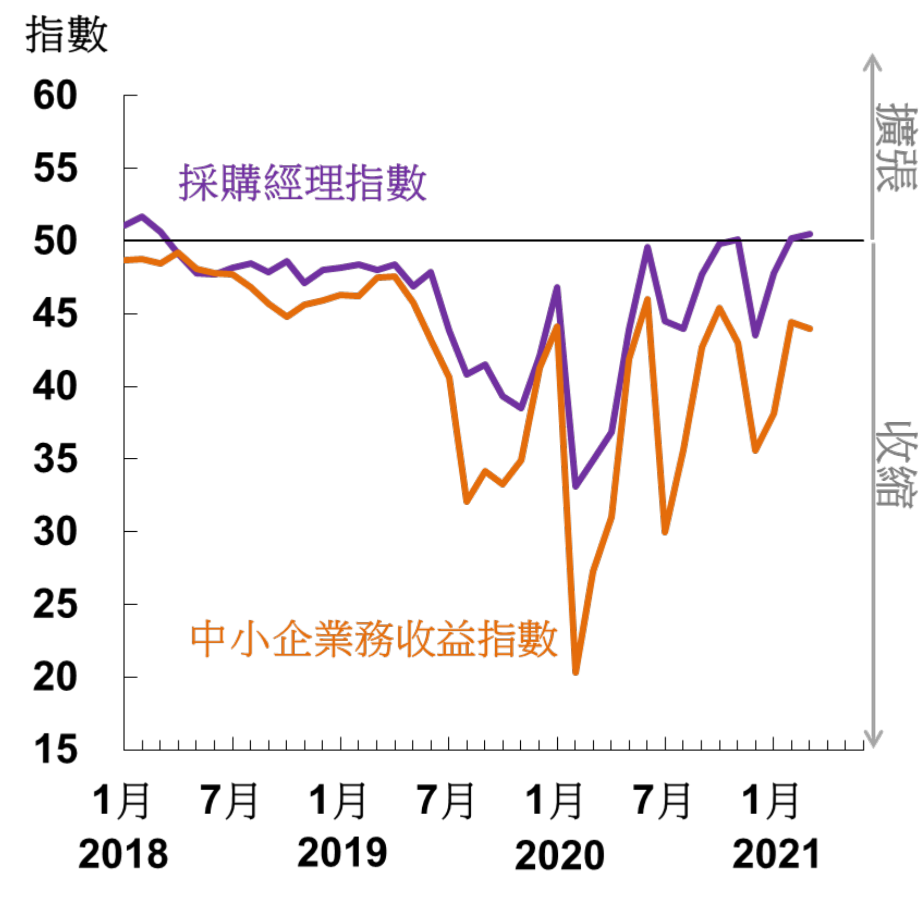


按年 %
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30

整體出口貨值

1月 2019
7月
1月 2020
7月
1月 2021

資料來源：政府統計處

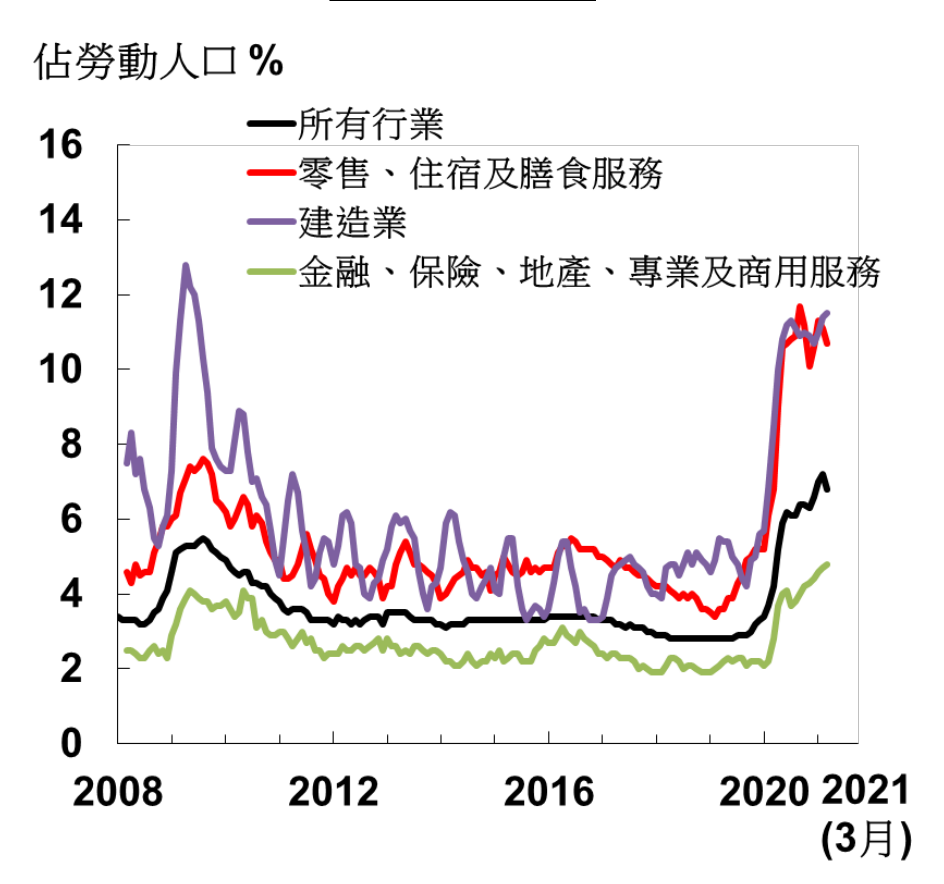


資料來源：政府統計處及Markit



但就業市場與消費市道仍然疲弱

失業率高企



資料來源：政府統計處

零售業持續低迷



註：由於2021年1月及2月數字受到農曆新年時間及疫情導致基數較低影響而較爲波動， 因此把兩個月合計分析

資料來源：政府統計處



香港金融穩定風險評估：港元匯率穩定

美元/港元

7.70

7.75

7.80

7.85

7.90

↑港元升值 強方兌換保證

↓港元貶值 弱方兌換保證

2017年 2018年 2019年 2020年 2021年

美元/港元

↑港元升值 強方兌換保證

↓港元貶值 弱方兌換保證

11月 12月 1月 2月 3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月 3月 4月

2020年 2021年

年份	觸發弱方兌換保證	資金流出港元 (億港元)
2018年4至8月	**27次**	**1,035**
2019年1至3月	**8次**	**221**

年份	觸發強方兌換保證	資金流入港元 (億港元)
2020年4月	**6次**	**207**
2020年6至10月	**79次**	**3,628**

資料來源：香港金融管理局



香港金融穩定風險評估：銀行存款平穩

萬億港元

—總存款額
港元存款
美元存款
其他外幣存款

16
14
12
10
8
6
4
2
0

2016 2017 2018 2019 2020 2021

資料來源：香港金融管理局



香港金融穩定風險評估：樓價平穩

指數



140
130
120
110
100
90
80
70
60
50
40
30

1月 2018　7月　1月 2019　7月　1月 2020　7月　1月 2021

中原城市領先指數

差餉物業估價署
整體樓價指數

2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 (4月)

資料來源：差餉物業估價署及中原地產代理有限公司



香港金融穩定風險評估：樓市交投有所上升

宗數 (千份)

一手市場成交量
二手市場成交量

9
8
7
6
5
4
3
2
1
0

1月 2018
7月
1月 2019
7月
1月 2020
7月
1月 2021

資料來源：土地註冊處



香港金融體系審慎穩健

- 全球經濟有望隨疫苗接種而復甦，但力度及步伐會受疫苗普及進度等因素影響
- 在美國經濟急速反彈下，市場會繼續關注美國通脹及美聯儲貨幣政策前景
- 一旦政策出現轉向，金融市場有機會出現大幅波動，新興市場資金流可能會逆轉
- 香港金融體系基礎穩健及抗震能力充裕，聯匯制度繼續有效運作
- 金管局會繼續密切監察市況，市民亦須小心管理風險



1. 香港金融穩定風險評估
2. **銀行監管**
3. 金融市場發展
4. 金融基建
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司



銀行業表現

信貸增長率回升，資產質素維持健康水平

貸款增長率

特定分類貸款比率 *

25%
20%
15%
10%
5%
0%

1.0%
0.8%
0.6%
0.4%
0.2%
0.0%

(2020年12月)
0.90%

20.2%
9.6%
16.0%
12.7%
3.5%
6.5%
16.1%
4.4%
6.7%
1.2%
11.1%
(以年率計)
2.8%

2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
(1月-3月)

註：*所有認可機構的特定分類貸款比率

資料來源：香港金融管理局



合力抗疫支持經濟

延長「預先批核還息不還本」計劃

- 3月宣布，合資格中小企貸款本金還款期再延長半年至2021年10月

優化中小企融資擔保計劃

- 優化「百分百擔保特惠貸款」計劃
- 八成及九成信貸擔保產品延遲償還本金至2021年底

- 涉及銀行信貸援助個案(截至2021年3月)：
  - 企業客戶：62,000宗 (7,700億港元)
  - 個人客戶：34,000宗 (470億港元)



立法工作

國際標準

2021

- 修訂《銀行業(資本)規則》— 修改與銀行的基金股權投資有關的資本要求

- 修訂《銀行業(風險承擔限度)規則》— 優化技術細節

2022

- 修訂《銀行業(資本)規則》— 巴塞爾資本協定三最終方案

處置機制

- 《金融機構(處置機制)條例》下將予訂立關乎暫停合約終止權的規則(《暫停終止權規則》)的草擬本的業界諮詢於2021年1月結束。計劃在今個立法年度將《暫停終止權規則》提交立法會進行先訂立後審議程序



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. **金融市場發展**
4. 金融基建
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司



互聯互通機制穩步發展

- 國際主要指數相繼納入人民幣資產，債券通交投持續上升

日均交易金額

億元人民幣

年份	億元人民幣
2017 下半年	22
2018	36
2019	106
2020	193
2021年 (1-3月)	245

獲批入市投資機構數量

投資機構數目

年份	投資機構數目
2017年	247
2018年	503
2019年	1,601
2020年	2,352
2021年 (1-3月)	2,450

- 金管局正與人民銀行展開債券通南向通的框架研究工作
- 就「跨境理財通」落實安排進行兩輪業界諮詢，三地監管機構目前正在敲定有關細節。於二月簽署監管合作諒解備忘錄



發展香港金融平台 — 私募基金平台

- 配合私募基金需要的有限合夥制度已於2020年8月31日起生效；截至2021年4月底，已有超過200隻基金循新條例在港註冊。政府於今年2月就容許外地投資基金遷冊來港的立法建議諮詢財經事務委員會，並計劃在本立法年度提交相關條例草案

- 金管局聯同政府制定關於向私募基金附帶權益提供稅務寬減的立法建議，立法會已於2021年4月28日通過相關條例草案



發展香港金融平台 — 綠色金融

- 金管局在2021年2月協助政府成功發行總值25億美元，涵蓋5年期、10年期和30年期的綠色債券。投資者對這批綠色債券的需求強勁，債券吸引逾其發行金額五倍的認購金額。金管局會協助政府繼續發行綠色債券包括綠色零售債券，推動香港綠色金融發展

- 「綠色和可持續金融資助計劃」將於五月中開始接受申請，資助合資格的債券發行人和借款人的發債支出及外部評審服務。計劃為期三年，金管局將負責執行計劃



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融市場發展
4. **金融基建**
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司



快速支付系統 – 轉數快

2021年3月



772萬
帳戶登記數目



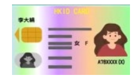
484萬



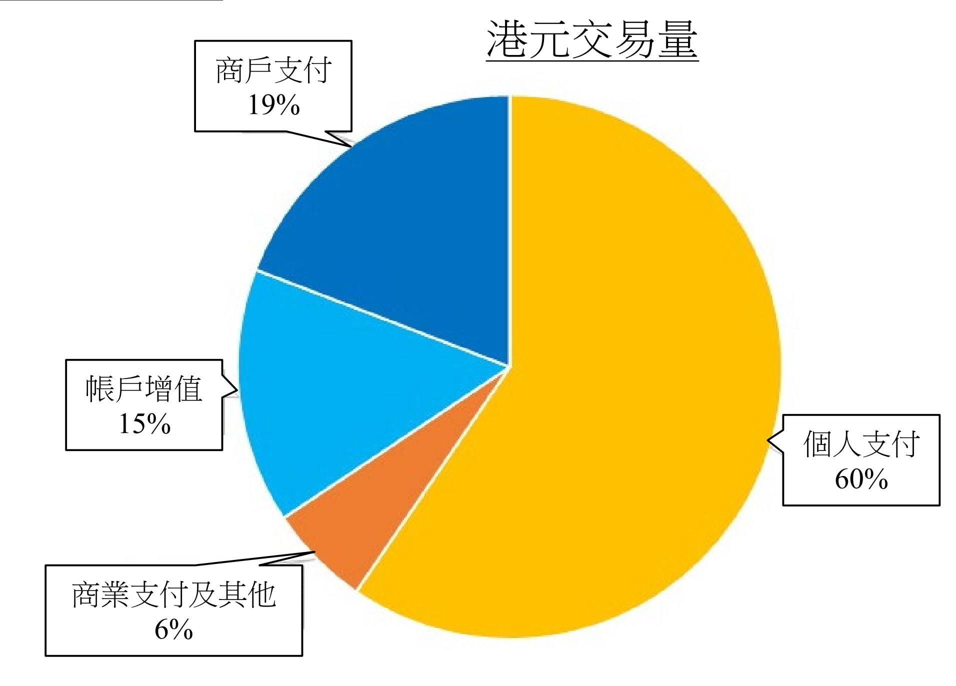
123萬



136萬



29萬





59.5萬宗
每日平均港元交易量



123% (按年)



54億港元
每日平均港元交易額



70% (按年)



金融科技的最新發展

- 與國際結算銀行創新樞紐合作，將香港和泰國共同發起的央行數碼貨幣研究項目擴展，加入兩個央行機構 ：
  - 中國人民銀行數字貨幣研究所
  - 阿拉伯聯合酋長國中央銀行
- 聯同「全球金融創新網絡」推出跨境測試計劃，並收到26份申請



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融市場發展
4. 金融基建
5. **外匯基金投資表現**
6. 香港按揭證券有限公司



投資狀況

(億港元)	2021 (未審計) 第1季	2020 全年	2019 全年	2018 全年
香港股票*	76	40	221	(207)
其他股票	188	699	1,007	(387)
債券	(160)	927	1,145	574
外匯#	12	96	(130)	(90)
其他投資@	-	596	379	219
投資收入	116	2,358	2,622	109

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
尚未反映2021年第1季的估值。



收入及支出

(億港元)	2021 (未審計) 第1季	2020 全年	2019 全年	2018 全年
投資收入	**116**	**2,358**	**2,622**	**109**
其他收入	-	2	2	2
利息及其他支出	(13)	(146)	(248)	(179)
淨收入/(虧損)	103	2,214	2,376	(68)
支付予財政儲備的款項*#	(92)	(698)	(538)	(602)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(39)	(115)	(90)	(138)

* 2021、2020、2019及2018年的息率分別為 4.7%、3.7%、2.9%及 4.6% 。

\# 未包括2021年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2021年的綜合息率確定後方可公布。
(2020、2019及2018年度綜合息率分別為 12.3%、8.7%及6.1%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為372億港元、244億港元及164億港元。)



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融市場發展
4. 金融基建
5. 外匯基金投資表現
6. **香港按揭證券有限公司**



中小企融資擔保計劃

- 百分百擔保特惠貸款
  - 申請期延長至2021年12月31日，並推出優化措拖，包括增加貸款額、延長還款期及還息不還本期
  - 截至2021年4月15日，已批出超過30,300宗申請，涉及金額約492億港元。約19,100宗申請選擇了延遲償還本金
- 八成及九成信貸擔保產品：
  - 在2021年，截至4月15日，共批出超過1,200宗申請，涉及金額約41億港元
  - 延遲償還本金的申請期延長至2021年12月31日



百分百擔保個人特惠貸款計劃

- 財政司司長於《2021-22 年度財政預算案》中建議，為失業人士設立百分百擔保個人特惠貸款計劃：
  - 申請人須為18歲或以上香港永久性居民，申請貸款時失業至少兩個月，並可證明已失去在香港就業所得的主要經常收入
  - 最高貸款額為指定期間任何三個月的平均每月收入的六倍，上限為80,000港元
  - 最長還款期六年，可選擇首12個月還息不還本
  - 年利率為1%的有效固定利率；在貸款期滿前全數還清貸款可獲全數利息回贈
  - 申請期為計劃推出後六個月



按揭保險計劃

- 在2021年，截至4月15日，共批出約17,000宗申請，其中超過12,800宗為計劃於2019年10月修訂後新按保範圍內的申請。獲批申請中超過九成為首次置業人士

- 為借款人提供「還息不還本」或延長還款期的安排，以協助減輕他們的還款負擔